



# Seguimiento de Actividad

**Presentación  
inversores y analistas**

**9M 2024**

 **MAPFRE**

29 Octubre 2024

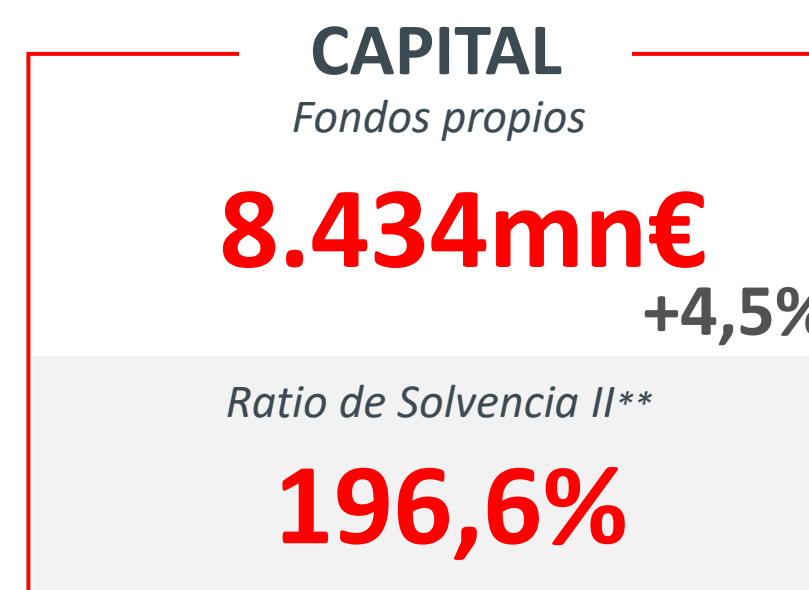
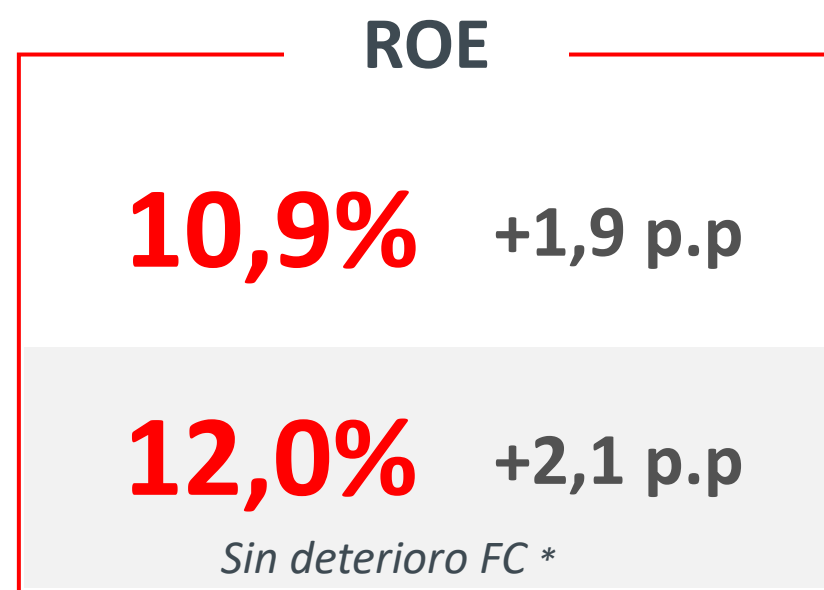
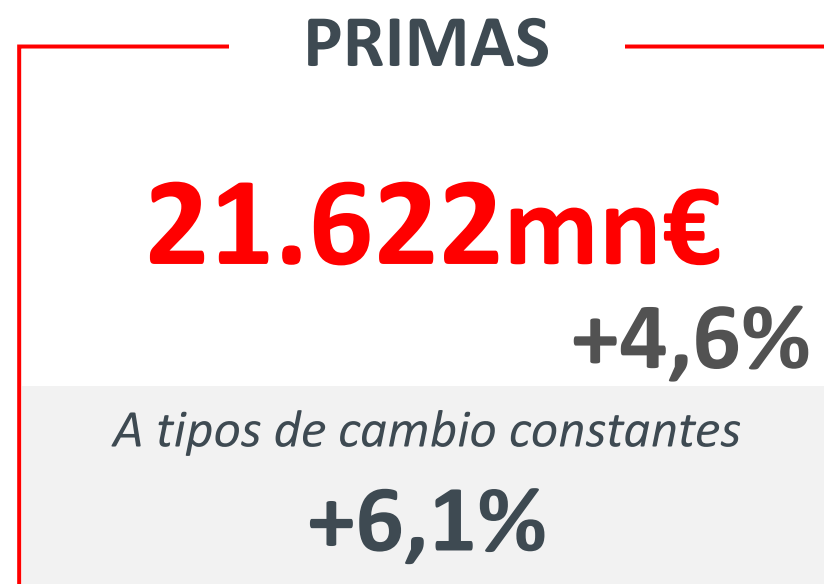
MAPFRE S.A. advierte que las cifras y ratios que contiene este informe de actividad están presentados bajo los principios contables vigentes en cada país, homogenizados para permitir la comparación y agregación entre unidades y regiones. Para ello se han aplicado ciertos ajustes, siendo los más relevantes los siguientes: la eliminación de la amortización de Fondo de Comercio en España y la eliminación de las reservas catastróficas en algunos países de Latinoamérica. En Malta y Portugal la contabilidad local aplicable son las NIIF 17 & 9. Grupo MAPFRE presenta sus estados financieros bajo las normas internacionales vigentes (NIIF 9 y 17), aplicables a las entidades cotizadas con carácter semestral.

Este documento tiene carácter meramente informativo y su intención es mostrar la evolución de las magnitudes más relevantes del negocio de las unidades de MAPFRE en el periodo. Su contenido no constituye oferta o invitación a contratar ni vincula en modo alguno a la entidad emisora.

MAPFRE S.A. no se compromete a actualizar o revisar periódicamente el contenido de este documento.

Algunas de las cifras incluidas en la presentación se han redondeado. Por lo tanto, podrían surgir discrepancias en las tablas entre los totales y las cantidades listadas debido a dicho redondeo.

La sólida rentabilidad respalda el aumento del dividendo a cuenta



\* Sin los deterioros parciales de fondo de comercio de las operaciones de seguros en Estados Unidos (75mn€) en 2023 y de Verti Alemania (90mn€) en 2024

\*\* Dato a junio 2024

\*\*\* Incluye el recién aprobado dividendo a cuenta que se pagará el 29 de noviembre

## La estrategia de crecimiento rentable y modelo de negocio diversificado

### IBERIA

El beneficio sube **15,5%**  
Altamente **diversificado** y  
mejoras en la **gestión técnica**

### LATAM

**Principal contribuidor** a los  
resultados  
Fuertes **ingresos financieros** y  
**negocio de Vida** rentable  
**305mn€ (+7,7%)**

### NORTEAMÉRICA

Mejora relevante gracias a  
**medidas técnicas**  
El resultado sube **89mn€**

### MAPFRE RE

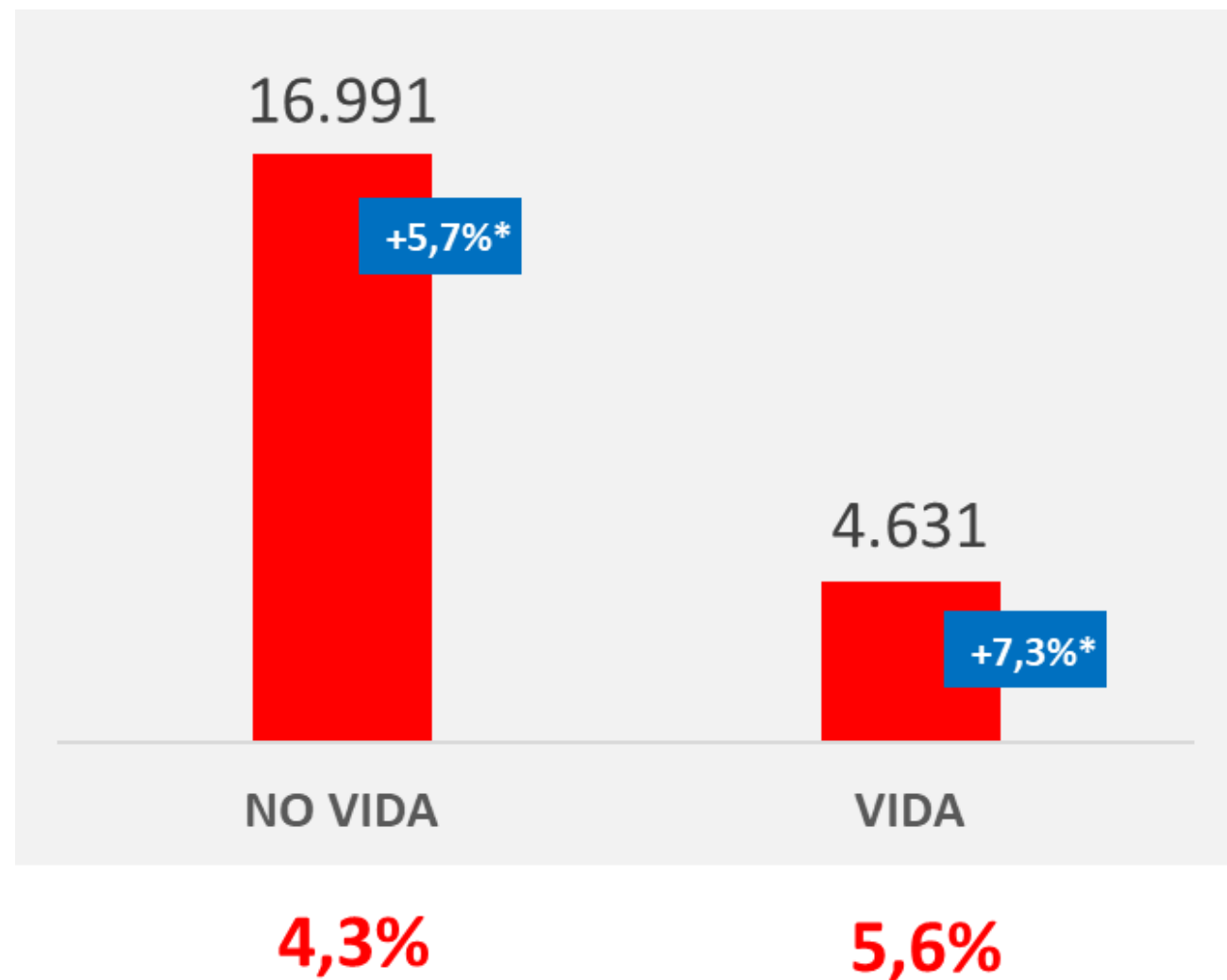
**207mn€ (+9,3%)**  
resultado neto  
**Desempeño técnico y balance**  
sólidos

# SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

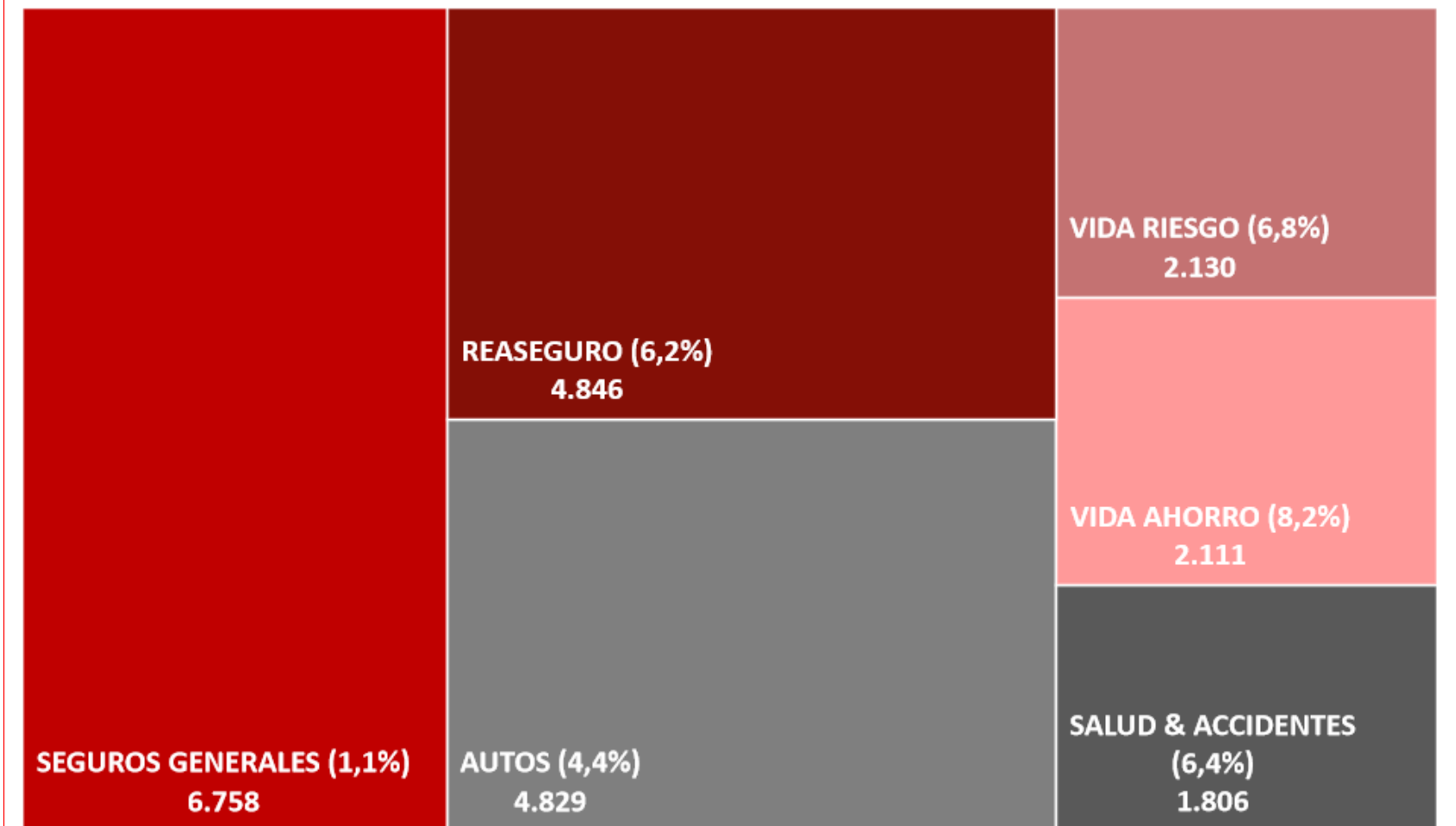
## PRIMAS

### PRIMAS TOTALES

**21.622mn€ +4,6%** +6,1%\*



### PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO



# SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

## PRINCIPALES MAGNITUDES Y RATIOS

### PRINCIPALES MAGNITUDES POR REGIONES Y UNIDADES

	Primas		Resultado neto		Ratio combinado No Vida	
	9M 2024	Δ %	9M 2024	Δ %	9M 2024	Δ %
<b>IBERIA</b>	<b>7.159,4</b>	<b>6,2%</b>	<b>283,4</b>	<b>15,5%</b>	<b>98,4%</b>	<b>-0,1 p.p</b>
BRASIL	3.740,9	-5,4%	187,7	3,3%	74,1%	-3,9 p.p
RESTO LATAM	3.996,6	9,1%	117,8	15,7%	99,0%	-2,9 p.p
<b>TOTAL LATAM</b>	<b>7.737,5</b>	<b>1,6%</b>	<b>305,5</b>	<b>7,7%</b>	<b>85,5%</b>	<b>-3,3 p.p</b>
<b>NORTEAMÉRICA</b>	<b>2.125,7</b>	<b>3,0%</b>	<b>70,6</b>	<b>475,3%</b>	<b>98,5%</b>	<b>-8,3 p.p</b>
EMEA	1.090,3	8,1%	(18,6)	40,1%	113,2%	-2,6 p.p
<b>TOTAL SEGUROS</b>	<b>18.113,0</b>	<b>3,9%</b>	<b>640,9</b>	<b>33,8%</b>	<b>94,7%</b>	<b>-2,7 p.p</b>
NEGOCIO REASEGURO	4.845,7	6,2%	178,8	6,9%	96,1%	0,6 p.p
NEGOCIO GLOBAL RIKS	1.442,1	-4,4%	28,4	27,7%	88,2%	-1,3 p.p
<b>TOTAL MAPFRE RE</b>	<b>6.287,8</b>	<b>3,5%</b>	<b>207,2</b>	<b>9,3%</b>	<b>95,5%</b>	<b>0,5 p.p</b>
<b>ASISTENCIA (MAWDY)</b>	<b>156,5</b>	<b>-5,8%</b>	<b>4,9</b>	<b>102,0%</b>	<b>94,0%</b>	<b>-4,5 p.p</b>
Gastos de holding y otros	(2.934,8)	1,9%	(199,5)	0,5%	--	--
<b>TOTAL</b>	<b>21.622,4</b>	<b>4,6%</b>	<b>653,5</b>	<b>38,9%</b>	<b>94,8%</b>	<b>-2,0 p.p</b>
TOTAL sin deterioro del FC	--	--	743,5	36,3%	--	--

### ROE (Principales mercados/unidades)

	9M 2024
IBERIA	13,1%
BRASIL	24,0%
RESTO LATAM	12,6%
MAPFRE RE	11,7%

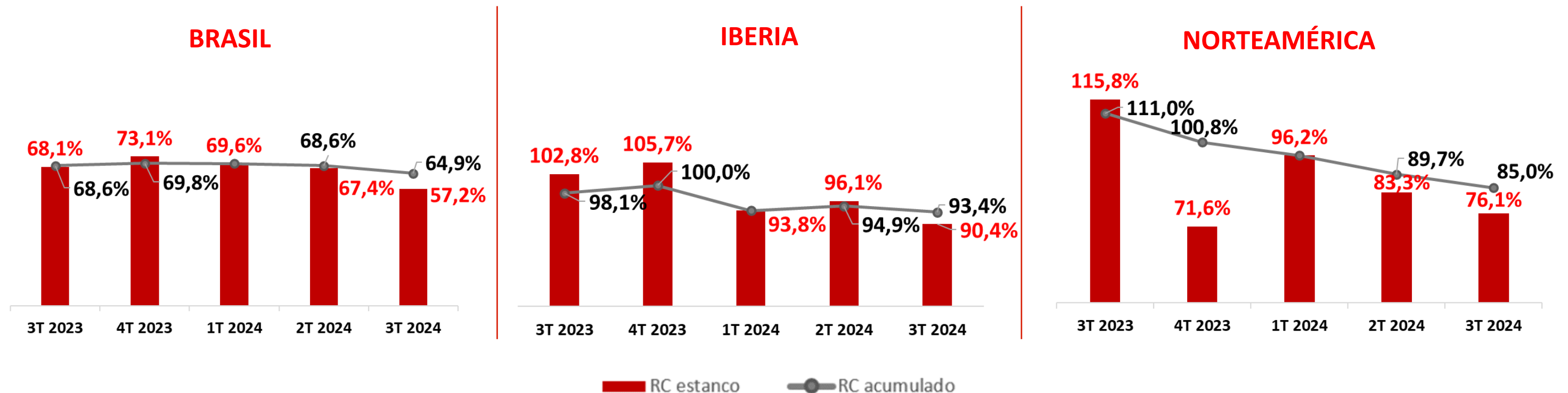
### RATIOS COMBINADOS

	9M 2024	Δ %
Ratio de Siniestralidad No Vida	67,4%	-2,1 p.p
Ratio de Gastos No Vida	27,4%	0,1 p.p
<b>Ratio Combinado No Vida</b>	<b>94,8%</b>	<b>-2,0 p.p</b>
Seguros Generales	81,1%	-6,0 p.p
Autos	104,2%	-1,7 p.p
Salud & Accidentes	99,8%	1,8 p.p
<b>Ratio Combinado Vida Riesgo</b>	<b>85,4%</b>	<b>2,6 p.p</b>

## PRINCIPALES MAGNITUDES > SEGUROS GENERALES

	Primas			Resultado atribuible		Ratio combinado	
	9M 2023	9M 2024	Δ %	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024
GRUPO MAPFRE	6.686	6.758	1,1%	170,5	306,6	87,1%	81,1%
BRASIL	2.299	2.142	-6,8%	109,7	116,5	68,6%	64,9%
IBERIA	1.954	2.084	6,6%	56,3	120,7	98,1%	93,4%
NORTEAMÉRICA	687	687	0,1%	-0,6	37,3	111,0%	85,0%

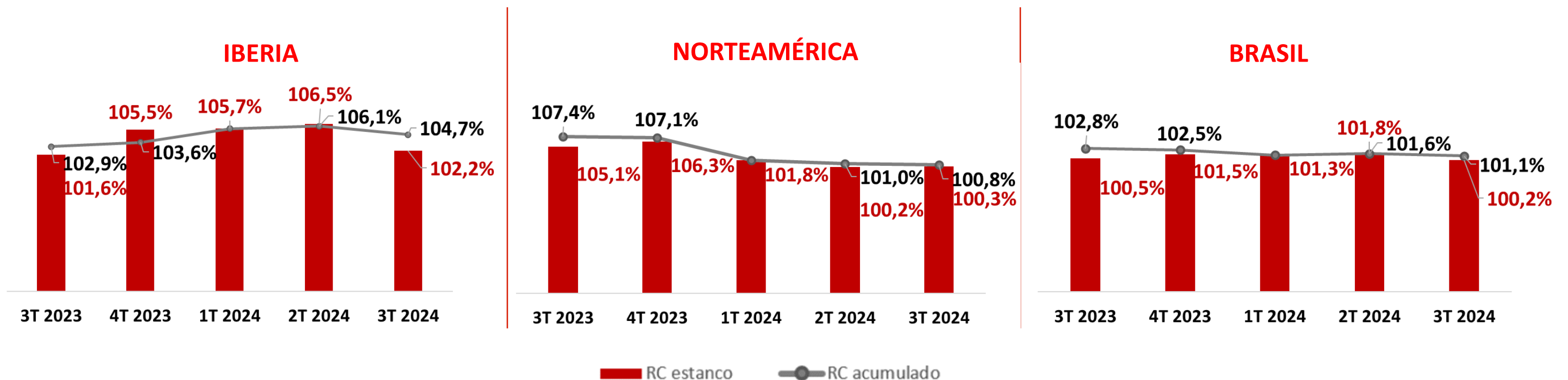
Ratio Combinado – principales regiones



## PRINCIPALES MAGNITUDES > AUTOS

	Primas			Unidades aseguradas		Resultado atribuible		Ratio combinado	
	9M 2023	9M 2024	Δ %	Unidades (mn)	Δ %	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024
GRUPO MAPFRE	4.625	4.829	4,4%	12,97	-6,7%	-42,3	-16,8	105,9%	104,2%
IBERIA	1.757	1.860	5,9%	5,97	-3,2%	-6,1	-30,6	102,9%	104,7%
NORTEAMÉRICA	1.176	1.246	5,9%	1,31	-5,5%	-24,3	27,9	107,4%	100,8%
BRASIL	480	444	-7,6%	1,25	-0,2%	5,9	11,0	102,8%	101,1%

### Ratio Combinado – principales regiones

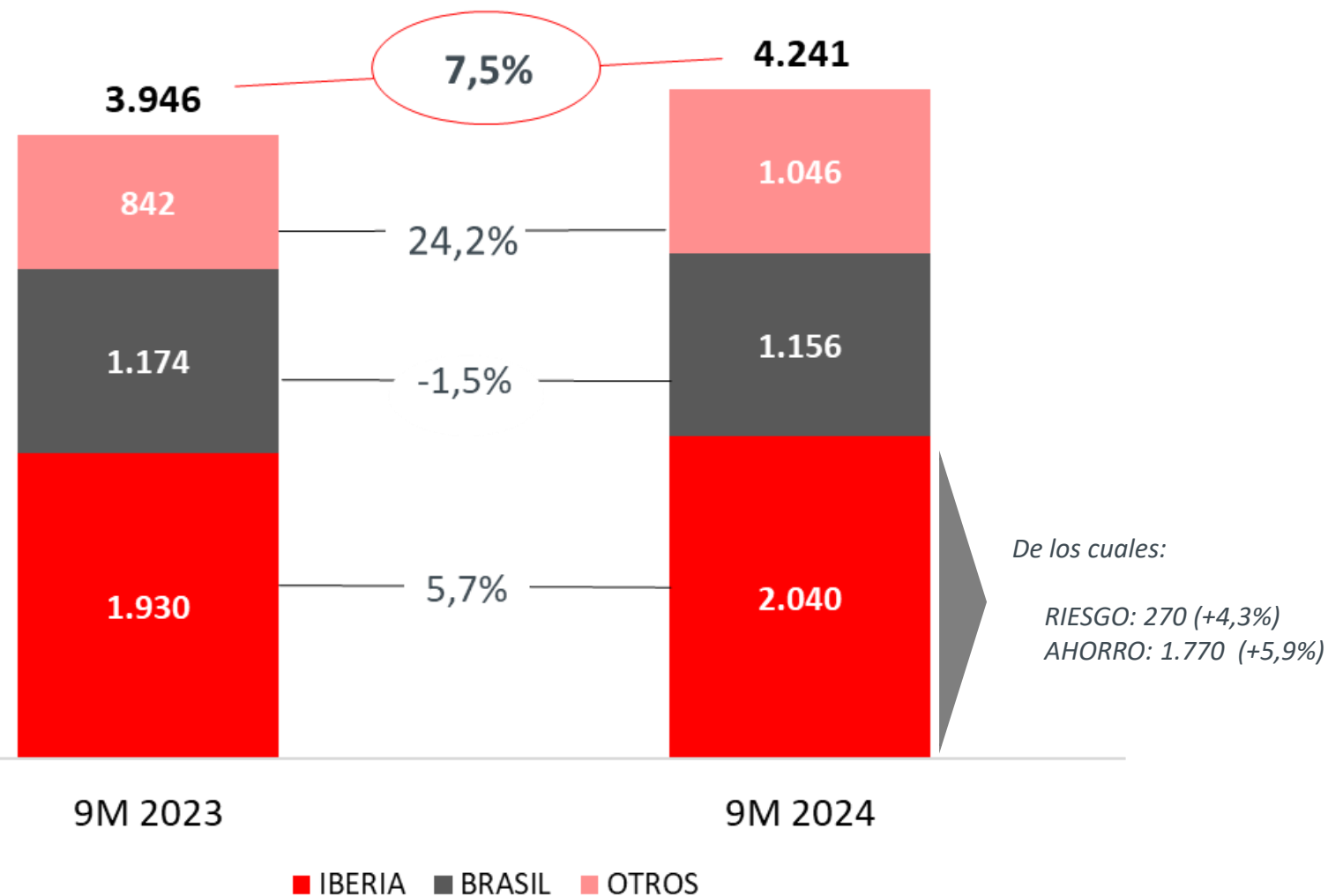




# SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

## PRINCIPALES MAGNITUDES > NEGOCIO DE VIDA

Crecimiento de primas > Unidades de seguros



Resultado Vida Técnico-Financiero

	9M 2023	9M 2024	Δ YoY
<b>Total Grupo MAPFRE*</b>	<b>573,2</b>	<b>540,4</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Total Unidades de Seguro</b>	<b>557,1</b>	<b>515,7</b>	<b>-7,4%</b>
<i>de los cuales:</i>			
IBERIA	173,4	194,0	11,9%
BRASIL	302,5	246,6	-18,5%
OTROS	81,1	75,1	-7,4%

Resultado Atribuible Vida

	9M 2023	9M 2024	Δ YoY
<b>Total Grupo MAPFRE*</b>	<b>235,2</b>	<b>233,4</b>	<b>-0,8%</b>

\*Incluye reaseguro

OTROS: Principalmente RESTO LATAM y EMEA (Malta)

Millones de euros

## ESTRUCTURA DE CAPITAL & MÉTRICAS DE CRÉDITO

### Estructura de capital

	31.12.2023	30.09.2024	%Δ YTD
<b>Patrimonio neto</b>	<b>9.214</b>	<b>9.552</b>	<b>3,7%</b>
<b>Deuda total</b>	<b>2.701</b>	<b>2.727</b>	<b>1,0%</b>
Deuda senior	864	861	-0,3%
Deuda subordinada	1.628	1.614	-0,9%
Deuda bancaria	208	252	20,9%
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>22,7%</b>	<b>22,2%</b>	<b>-0,5 p.p.</b>

### Variación en fondos propios

<b>Balance a 31.12.2023</b>	<b>8.071</b>	
Resultado del periodo	654	
Dividendos	-277	
Plusvalías netas no realizadas de la cartera disponible para la venta*	194	<i>De los cuales:</i> Real brasileño: -121 Peso mexicano: -60 Dolar estadounidense: -28
Diferencias de conversión	-193	
Otros	-15	
<b>Balance a 30.09.2024</b>	<b>8.434</b>	

### Ratio de Solvencia II (%)

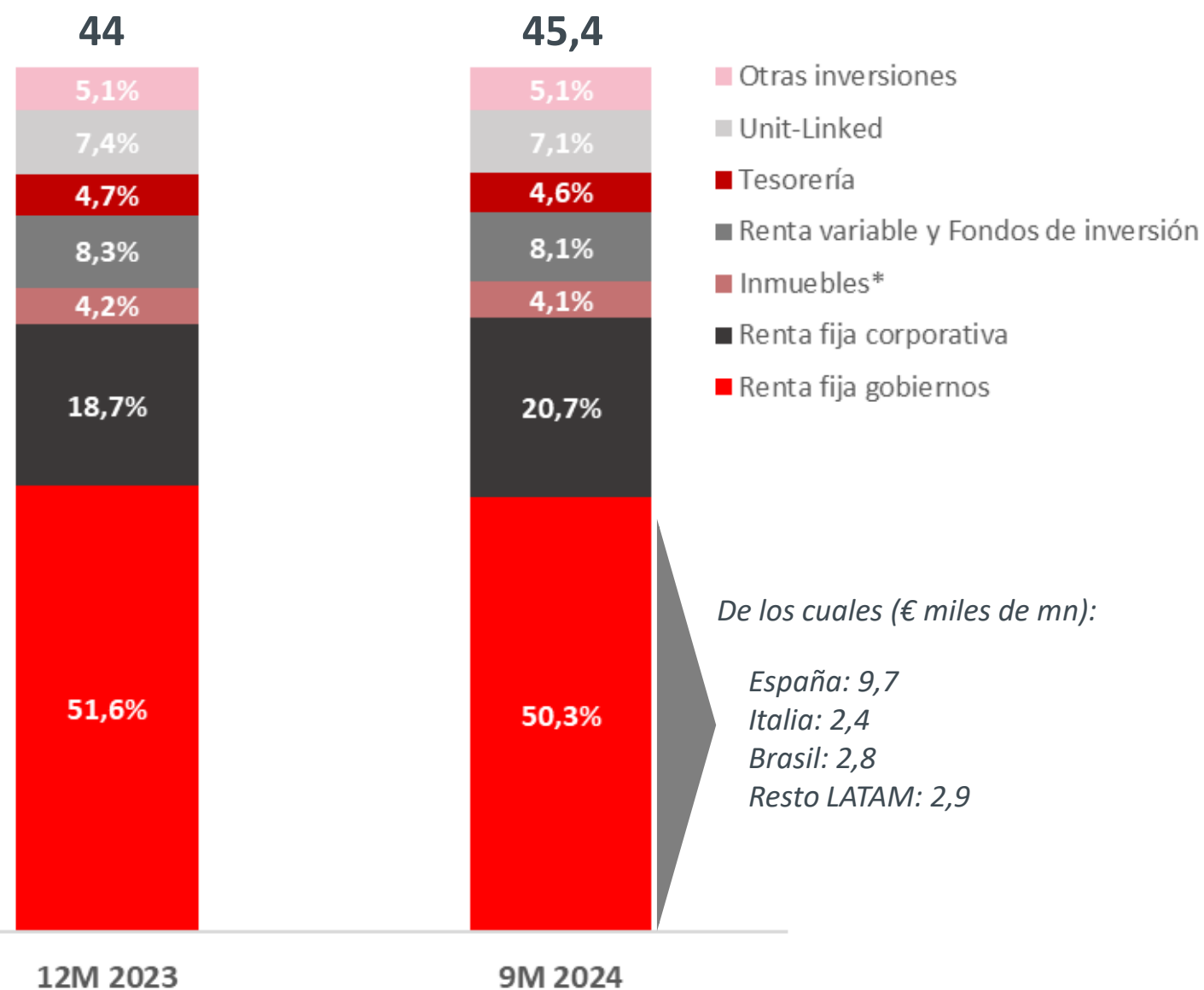
	31.12.2023	30.06.2024
<b>Ratio de Solvencia II</b>	<b>199,6%</b>	<b>196,6%</b>

Estos datos no incluyen el ajuste por medidas transitorias sobre provisiones técnicas

# SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

## ACTIVOS GESTIONADOS

### Cartera de inversión



Miles de millones de euros

\* A valor neto contable; incluye inmuebles de uso propio

Otras inversiones: incluye swaps de tipos de interés, inversiones en empresas asociadas, depósitos de reaseguro aceptados y otros

### Carteras de renta fija

EUROZONA GESTIÓN ACTIVA	Valor de mercado (€ miles de mn)	Rentabilidad Contable	
		%	Δ YTD
IBERIA NO VIDA	3,79	2,66	0,16
MAPFRE RE NO VIDA	4,48	2,81	0,27
IBERIA VIDA	3,99	3,74	0,10
OTRAS PRINCIPALES REGIONES Y UNIDADES			
BRASIL	2,72	9,27	-0,87
RESTO LATAM	3,19	8,23	0,29
NORTEAMÉRICA	1,83	2,95	0,13

	Valor de mercado	
	30.09.2024	Δ
<b>Total activos gestionados</b>	<b>58,7</b>	<b>3,2%</b>
Total cartera de inversión	45,4	3,3%
Fondos de pensiones	6,9	7,2%
Fondos de inversión & Otros	6,5	-1,6%

# SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

## INGRESOS FINANCIEROS

### Ingresos financieros netos – No Vida

	9M 2023	9M 2024	Δ %
IBERIA	103,3	118,0	14,2%
BRASIL	66,7	62,8	-5,8%
RESTO LATAM	142,7	135,1	-5,3%
NORTEAMÉRICA	69,4	71,0	2,4%
EMEA	78,6	66,8	-15,1%
MAPFRE RE	97,0	114,7	18,2%
ASISTENCIA - MAWDY	0,7	0,8	24,3%
AJUSTES CONS. Y ÁREAS CORP.	(66,6)	(82,8)	24,3%
<b>TOTAL</b>	<b>491,8</b>	<b>486,4</b>	<b>-1,1%</b>
<b>TOTAL sin deterioro del FC</b>	<b>566,8</b>	<b>576,4</b>	<b>1,7%</b>

### Plusvalías y minusvalías netas realizadas\*

	9M 2023	9M 2024
IBERIA	9,9	34,9
<i>No Vida</i>	8,3	3,8
<i>Vida</i>	1,6	31,1
NORTEAMÉRICA	3,9	0,7
MAPFRE RE	8,4	(0,5)
<b>TOTAL</b>	<b>22,3</b>	<b>35,1</b>

\*Las plusvalías y minusvalías netas de impuestos y minoritarios incluyen las provisiones y las plusvalías inmobiliarias

DIVIDENDOS

# COMPROMISO DEMOSTRADO

CON LOS ACCIONISTAS

Dividendo a  
cuenta 2024

**6,5** Céntimos  
por acción

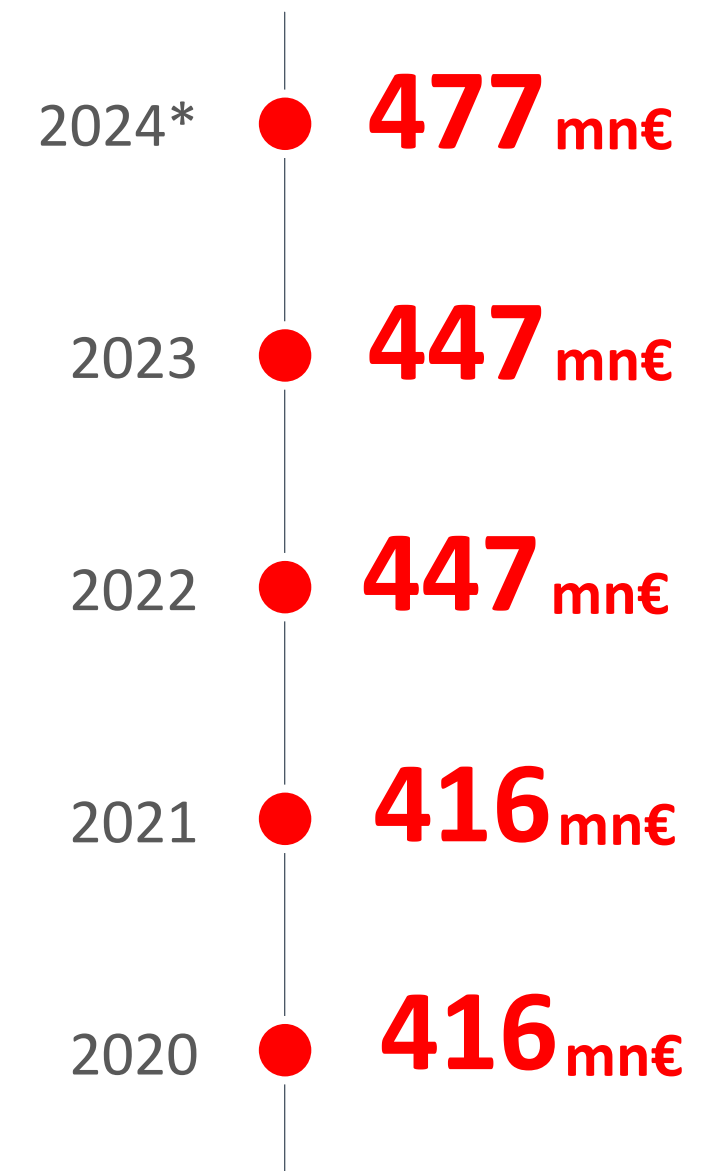
Dividendos  
pagados 2024\*

**477 mn€**  
**15,5** Céntimos  
por acción

Rentabilidad  
por dividendo

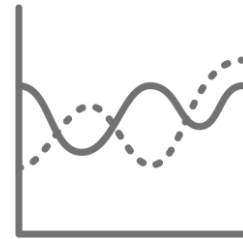
**≈ 6,6%\*\***

DIVIDENDO PAGADO

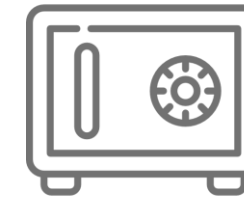


\* Incluye el recién aprobado dividendo a cuenta que se pagará el 29 de noviembre

\*\*2024 calculada con cotización media ponderada por volumen a 30.09.2024



Se confirman las **tendencias positivas** impulsadas por el nuevo **Plan Estratégico**



Fortalecimiento del **balance** y crecimiento de la **base de capital**



El aumento del **dividendo** refleja nuestra **confianza** en el futuro y **nuestro compromiso** con los accionistas

# RELACIONES CON INVERSORES

## CONTACTOS

Email: [IR@mapfre.com](mailto:IR@mapfre.com)

Teléfono: (+34) 91 581 23 18

Página web corporativa: [www.mapfre.com](http://www.mapfre.com)

Centro de documentación financiera: <https://www.mapfre.com/informacion-financiera/>

---

**Leandra Clark**

**Directora de Relaciones con  
Inversores**

[clarkle@mapfre.com](mailto:clarkle@mapfre.com)

**Leslie Hoffman**

**Relaciones con Inversores**

[lhoffma@mapfre.com](mailto:lhoffma@mapfre.com)

**Natalia Chavarría**

**Relaciones con Inversores**

[chavar3@mapfre.com](mailto:chavar3@mapfre.com)

**Lidia Bermúdez**

**Relaciones con Inversores**

[bclidi2@mapfre.com](mailto:bclidi2@mapfre.com)

---

## PRÓXIMOS EVENTOS PRINCIPALES\*:

5 nov	Reunión de analistas e inversores Post-9M Seguimiento de Actividad (Madrid)
11 nov	Reunión de analistas e inversores Post-9M Seguimiento de Actividad (Londres)
12 nov	UBS European Conference (Londres)
20 nov	Foro Latibex (Madrid)
21 nov	Santander Conferencia Renta Fija (Madrid)
25 nov	Bank of America European Credit Conference (Londres)

# Anexo



# SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

## CARTERA DE INVERSIÓN Y ACTIVOS GESTIONADOS (I/II)

	Valor de mercado	
	30.09.2024	% Δ
<b>Renta fija gobiernos</b>	<b>22,8</b>	<b>0,7%</b>
<i>España</i>	9,7	0,6%
<i>Italia</i>	2,4	4,2%
<i>Otros Europa</i>	2,0	7,2%
<i>Estados Unidos</i>	1,7	-0,2%
<i>Brasil</i>	2,8	-15,1%
<i>Resto LATAM</i>	2,9	10,9%
<i>Otros</i>	1,2	7,9%
<b>Renta fija corporativa</b>	<b>9,4</b>	<b>14,7%</b>
<b>Inmuebles*</b>	<b>1,9</b>	<b>2,1%</b>
<b>Renta variable y Fondos de inversión</b>	<b>3,7</b>	<b>1,7%</b>
<b>Tesorería</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Unit-Linked</b>	<b>3,2</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Otras inversiones</b>	<b>2,3</b>	<b>1,7%</b>
<b>Total cartera de inversión</b>	<b>45,4</b>	<b>3,3%</b>
<b>Fondos de pensiones</b>	<b>6,9</b>	<b>7,2%</b>
<b>Fondos de inversión &amp; Otros</b>	<b>6,5</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Total activos gestionados</b>	<b>58,7</b>	<b>3,2%</b>

\* A valor neto contable; incluye inmuebles de uso propio

Otras inversiones: incluye swaps de tipos de interés, inversiones en empresas asociadas, depósitos de reaseguro aceptados y otros

## CARTERA DE INVERSIÓN Y ACTIVOS GESTIONADOS (II/II)

### Zona euro – Carteras de renta fija – Gestión activa

		Valor de mercado (€ miles de mn)	Rentabilidad contable (%)	Rentabilidad mercado (%)	Duración modificada (%)
IBERIA NO VIDA*	31.12.2023	3,48	2,50	3,28	7,80
	31.03.2024	3,58	2,54	3,44	7,16
	30.06.2024	3,57	2,59	3,62	6,80
	30.09.2024	3,79	2,66	3,08	6,61
MAPFRE RE NO VIDA	31.12.2023	4,16	2,54	3,80	3,40
	31.03.2024	4,26	2,56	3,91	2,93
	30.06.2024	4,30	2,71	4,05	3,00
	30.09.2024	4,48	2,81	3,39	2,74
IBERIA VIDA	31.12.2023	4,45	3,64	3,16	5,53
	31.03.2024	4,54	3,69	3,36	5,47
	30.06.2024	4,36	3,73	3,54	5,28
	30.09.2024	3,99	3,74	3,19	5,77

### Otras principales regiones y unidades – Carteras de renta fija

		Valor de mercado (€ miles de mn)	Rentabilidad contable (%)	Rentabilidad mercado (%)	Duración modificada (%)
BRASIL**	31.12.2023	3,07	10,14	9,78	1,33
	31.03.2024	2,92	9,48	9,28	1,30
	30.06.2024	2,63	8,97	9,98	1,93
	30.09.2024	2,72	9,27	10,27	1,99
RESTO LATAM	31.12.2023	3,03	7,94	8,41	5,04
	31.03.2024	3,25	7,69	8,43	4,84
	30.06.2024	3,17	7,93	9,14	4,75
	30.09.2024	3,19	8,23	9,31	4,84
NORTEAMÉRICA	31.12.2023	1,80	2,82	5,42	4,21
	31.03.2024	1,81	2,81	5,52	4,21
	30.06.2024	1,75	2,82	5,45	4,31
	30.09.2024	1,83	2,95	4,87	4,28

\*Las carteras de IBERIA NO VIDA incluyen Decesos; excluyendo esta cartera, a septiembre 2024 la duración sería de alrededor de 2,1.

\*\*La cartera de BRASIL incluye MAPFRE Seguros y BB MAPFRE

# TERMINOLOGÍA

## Contabilidad local homogeneizada

Ingresos/Ingresos consolidados	Primas + Ingresos financieros de las inversiones + Ingresos de entidades no aseguradoras y otros ingresos
Primas / Primas emitidas y aceptadas	Primas emitidas seguro directo + Primas reaseguro aceptado
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	Primas emitidas seguro directo + primas reaseguro aceptado + primas reaseguro cedido + Variación provisiones para primas y riesgos en curso (Seguro Directo) + Variación provisiones para primas y riesgos en curso (Reas. Aceptado) + Variación provisiones para primas y riesgos en curso (Reas. Cedido).
Ratio combinado – No Vida	Ratio de gastos + Ratio de siniestralidad
Ratio de gastos – No Vida	Gastos de explotación, netos de reaseguro – otros ingresos técnicos netos / Primas imputadas netas
Ratio de siniestralidad – No Vida	Siniestralidad del ejercicio neta + variación de otras provisiones técnicas + participación en beneficios y extornos / Primas imputadas netas
Áreas Corporativas y Ajustes de Consolidación	Incluye los gastos de las Áreas Corporativas, ajustes de consolidación, así como el resultado atribuible a los socios externos de MAPFRE RE y de MAPFRE INTERNACIONAL y otros conceptos
ROE (Return on Equity)	Resultado atribuible de los últimos doce meses / Media simple del patrimonio atribuido a la sociedad dominante al inicio y final del periodo (doce meses) x100
Ratio de apalancamiento	Deuda total / (Patrimonio neto total + Deuda total)
Otras inversiones	Incluye swaps de tipos de interés, inversiones en empresas asociadas, depósitos de reaseguro aceptados y otros